



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 903]

नई दिल्ली, सोमवार, अगस्त 29, 2005/भाद्र 7, 1927

No. 903]

NEW DELHI, MONDAY, AUGUST 29, 2005/BHADRA 7, 1927

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 29 अगस्त, 2005

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, मुम्बई

पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (निगमीकरण और अपरस्पर्ीकरण) स्कीम, 2005 के मामले में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4ख(7) के साथ पठित धारा 4ख(6) के अधीन आदेश

का.आ. 1202(अ).—1.0 पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (इसमें इसके पश्चात् "पीएसई" के रूप में निर्दिष्ट), प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन रजिस्ट्रीकृत, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज है जिसके कारबार का मुख्य स्थान शिवलीला चेम्बर्स, 752, सदाशिव पेठ, आर.बी.कुमठेकर मार्ग, पुणे - 411 030 में स्थित है। प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) के अनुसार इसका निगमीकरण और अपरस्पर्ीकरण किया जाना अपेक्षित है।

2.0 पीएसई ने, अपने तारीख 28 जनवरी 2005 के पत्र द्वारा इसके निगमीकरण और अपरस्पर्ीकरण के लिए स्कीम प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने तारीख 25 मई 2005 के पत्र द्वारा पीएसई को संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की सलाह दी बीएसई (निगमीकरण और

अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के उपबंधों पर विचार करने के पश्चात् जो पीएसई से सुसंगत और के प्रति लागू हों।

- 3.0 तदनुसार, पीएसई ने, अपने तारीख 14 जून 2005 के पत्र द्वारा बीएसई स्कीम के उपबंधों पर विचार करने के पश्चात् इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए संशोधित स्कीम प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने 23 जून 2005 को बैठक के माध्यम से पीएसई से पूछताछ की। उक्त बैठक के दौरान हुई चर्चा के आधार पर, पीएसई ने स्कीम को पुनः प्रस्तुत करने की वांछ की। तारीख 28 जून 2005 के पत्र द्वारा, इसने इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए और संशोधित स्कीम (इसमें इसके पश्चात् "स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) भाप्रविबो को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की।
- 4.0 स्कीम में, अन्य बातों के साथ, शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के तौर पर पीएसई के पुनः रजिस्ट्रीकरण, सदस्यों के व्यापारिक अधिकारों से स्वामित्व तथा प्रबंधन के पृथक्करण, शेयरधारकों जो व्यापारिक सदस्य भी हैं के मताधिकारों पर निर्बंधन, शासी बोर्ड की संरचना आदि प्रसंविअ की धारा 4ख (6) के उपबंधों के अनुसार, आस्तियों तथा आरक्षितियों के उपयोग और पीएसई के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के प्रयोजन के लिए तथा के संबंध में अपेक्षित अन्य मामलों का उपबंध है।
- 5.0 भाप्रविबो, स्कीम पर विचार करते हुए और यह समाधान हो जाने पर कि यह व्यापार के हित में होगी और लोक हित में भी होगी, एतद्द्वारा लघु परिवर्तनों के साथ स्कीम को अनुमोदित करता है। अनुमोदित स्कीम उपाबंध-क के रूप में संलग्न है।
- 6.0 पीएसई स्कीम में यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर स्कीम की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा और भाप्रविबो को अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में प्रस्तुत करेगा जो भाप्रविबो द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए।
- 7.0 भाप्रविबो के पास व्यापार के हित में और लोक हित में और स्टॉक एक्सचेंज के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के उद्देश्यों को अग्रसर करने के लिए स्कीम को संशोधित करने, परिवर्तित करने या उपांतरित करने का अधिकार आरक्षित है।
- 8.0 यह स्कीम राजपत्र में इसके प्रकाशन के दिन प्रभावी होगी।

[फा. सं. भाप्रविबो/बाविबि/48109/2005]

एम. दामोदरन्, अध्यक्ष

उपाबंध-क**पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005****1. नाम और प्रारंभ**

- 1.1 इस स्कीम को पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 (इसमें इसके पश्चात् "यह स्कीम" अथवा "इस स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) कहा जायेगा।
- 1.2 यह स्कीम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) की धारा 4ख की उप-धारा (4) के अधीन इसके प्रकाशन पर प्रभावी होगी।
- 1.3 पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (इसमें इसके पश्चात् "पीएसई" के रूप में निर्दिष्ट) का निगमीकरण और अपरस्परीकरण इस स्कीम के अनुसार नियत तारीख से ही हो जायेगा जो प्रसंविअ की धारा 4क के अधीन पीएसई की बाबत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) द्वारा अधिसूचित की जाये :

परंतु यह कि इस स्कीम के संबंधित खंडों में विनिर्दिष्ट क्रियाकलाप उन खंडों में विनिर्दिष्ट समय अनुसूची के अनुसार कार्यान्वित किये जायेंगे ।

2. परिभाषाएँ

इस स्कीम में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, -

- 2.1 "नियत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है, जो पीएसई के शासी बोर्ड द्वारा अवधारित की जाये, जो प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (7) के अधीन आदेश के प्रकाशन की तारीख से 3 मास के पश्चात् की नहीं होगी ।
- 2.2 "शासी बोर्ड" से पीएसई का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है ।
- 2.3 "सदस्य" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो पुनः रजिस्ट्रीकरण की तारीख से पूर्ववर्ती दिन को पीएसई का सदस्य है, इसके द्वारा बनाये रखे गये सदस्यों के रजिस्टर के अनुसार ।
- 2.4 "पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" से प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी अभिप्रेत है कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन रजिस्ट्रीकृत जिसके कारबार का मुख्य स्थान शिवलीला

चेम्बर्स, 752, सदाशिवपेठ, आर.बी. कुमठेकर मार्ग, पुणे - 411030 में स्थित है और प्रसविअ के अधीन केंद्रीय सरकार द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के रूप में मान्यताप्राप्त और जिसे इस स्कीम के खंड 3 के अनुसरण में शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में पुनःरजिस्ट्रीकृत किया जायेगा।

- 2.5 "शेयरधारक" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो पीएसई के किसी इक्विटी शेयर (शेयरों) को धारण करता है।
- 2.6 "व्यापारिक सदस्य" से पीएसई का स्टॉक दलाल अभिप्रेत है और भाप्रविबो के पास यथा भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन रजिस्ट्रीकृत।
- 2.7 इस स्कीम में प्रयोग किये गये और अपरिभाषित किन्तु भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, प्रसविअ, कंपनी अधिनियम, 1956, इन अधिनियमों के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों, पीएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो क्रमशः ऊपर उल्लिखित अधिनियमों, संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में उनके लिए नियत हैं।

3. पुनः रजिस्ट्रीकरण

- 3.1 पीएसई स्वयं का पुनः रजिस्ट्रीकरण करेगा, नियत तारीख से पूर्व, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12 के अधीन शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के तौर पर, "पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" के नाम और अभिनाम में, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 32 के अनुसार।
- 3.2 सदस्य, जैसा शासी बोर्ड द्वारा परिलक्षित किया जाए, प्रत्येक, पीएसई के सममूल्य पर नकदी के लिए 1/- रुपए प्रत्येक के 5,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय करेंगे और के लिए भुगतान करेंगे, इसके पुनः रजिस्ट्रीकरण के प्रयोजन के लिए।

4. शासी बोर्ड

- 4.1 पुनः रजिस्ट्रीकरण पर प्रथम शासी बोर्ड में ऐसे निदेशक समाविष्ट होंगे जो पुणे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के संगम अनुच्छेद में प्रथम निदेशकों के रूप में नामित हैं, इस शर्त के अधीन कि सदस्यों के प्रतिनिधि शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हों।
- 4.2 शासी बोर्ड का गठन, नियत तारीख से ही, समय-समय पर प्रवृत्त पीएसई के संगम-अनुच्छेद के उपबंधों के अनुसार किया जायेगा।

परंतु यह कि -

- (i) व्यापारिक सदस्यों का प्रतिनिधित्व शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हो, और शेष निदेशकों की नियुक्ति ऐसी रीति से हो जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाये, और
- (ii) मुख्य कार्यपालक, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, पदेन निदेशक हो।

4.3 खंड 4.2 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, भाप्रविबो शासी बोर्ड में निदेशकों को नामनिर्दिष्ट कर सकेगा जब कभी ठीक समझे।

5. शेयरों का आबंटन

- 5.1 प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति, (उन सदस्यों से भिन्न जिन्होंने खंड 3.2 के अनुसरण में अभिदाय किया है) पीएसई के सम-मूल्य पर नकदी के लिए रु. 1/- प्रत्येक के अंकित मूल्य के 5,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होगा।
- 5.2 प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति, जिसके पास एक से अधिक सदस्यता कार्ड हो, उसके द्वारा धारित प्रत्येक अतिरिक्त सदस्यता कार्ड के लिए सम-मूल्य पर नकदी के लिए रु. 1/- प्रत्येक के अंकित मूल्य के अतिरिक्त 5,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होगा।
- 5.3 पीएसई हकदार सदस्यों या उनके नामनिर्देशितियों को इक्विटी शेयर आबंटित करेगा, यथास्थिति, नियत तारीख तक :

परंतु यह कि पीएसई द्वारा निलंबित सदस्य के प्रति शेयरों के आबंटन को निलंबन के जारी रहने तक आस्थगित रखा जायेगा ;

परंतु यह और कि व्यतिक्रमी सदस्यों की बाबत या जहाँ मामला न्यायाधीन है शेयरों का आबंटन सभी अपेक्षित औपचारिकताओं के पूरा होने पर किया जायेगा।

- 5.4 इस खंड के अनुसरण में पीएसई के इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय का आमंत्रण, और प्रस्ताव, निर्गमन और आबंटन जनता को आमंत्रण, प्रस्ताव, निर्गमन या आबंटन के रूप में नहीं माना जायेगा।

2566GI/05-2

6. शेयरों की सूचीबद्धता

पीएसई किसी भी समय किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में इसकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध कर सकेगा।

7. अपरस्परीकरण

7.1 व्यापारिक सदस्य शेयरधारक हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।

7.2 शेयरधारक व्यापारिक सदस्य हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।

8. व्यापारिक अधिकार

8.1 सदस्य, जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत है, नियत तारीख को व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।

8.2 सदस्य, जो नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत नहीं है, नियत तारीख से 3 मास के भीतर भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत हो जाने पर व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।

8.3 नियत तारीख के पश्चात्, व्यापारिक सदस्य बनने की वांछा रखनेवाले व्यक्ति को सम्मिलित कर लिया जायेगा यदि वह पीएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद और उप-विधियों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करता है और विनिर्दिष्ट फीस तथा निक्षेप लाता है।

8.4 पीएसई, व्यापारिक सदस्य के रूप में किसी व्यक्ति को सम्मिलित करने के प्रयोजन के लिए, पूँजी पर्याप्तता, निक्षेप, फीस आदि के निबंधनों के अनुसार एकरूप मानकों का अनुसरण करेगा उस व्यक्ति द्वारा व्यापारिक अधिकार के अर्जन की रीति का विचार किए बिना :

परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जिसने पारेषण के रूप में व्यापारिक अधिकार अर्जित किया हो के तौर पर व्यक्ति को सम्मिलित करने के लिए विभिन्न मानकों का अनुसरण किया जा सकेगा।

8.5 व्यापारिक सदस्य अपनी सदस्यता का अभ्यर्पण पीएसई को पीएसई के संगम अनुच्छेद और उप-विधियों में विनिर्दिष्ट रीति से कर सकेगा।

- 8.6 व्यापारिक अधिकार के अर्जन की तारीख या रीति का विचार किए बिना, व्यापारिक सदस्यों के पास एकरूप अधिकार और विशेषाधिकार होंगे।
- 8.7 नियत तारीख को व्यापारिक सदस्यों के पास उनके ग्राहकों और घटकों और अन्य सदस्यों की बाबत वही अधिकार और विशेषाधिकार बने रहेंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, जो कि नियत तारीख से पूर्व पीएसई में व्यापार करते हुए उनको प्रोद्भूत होते।
- 8.8 व्यापारिक सदस्य उनके ग्राहकों और घटकों, भाप्रविबो, पीएसई और अन्य प्राधिकरणों या अन्य व्यक्तियों के प्रति सभी बाध्यताओं और दायित्वों द्वारा आबद्ध होंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, नियत तारीख से पूर्व पीएसई में व्यापार करते हुए।

9. शेयरधारिता अधिकार

- 9.1 पीएसई सुनिश्चित करेगा कि इसके इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% जनता द्वारा धारित है व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (8) में विहित रीति में और कालावधि के भीतर।
- 9.2 नियत तारीख से ही, पीएसई सुनिश्चित करेगा कि जनता, व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न, इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% धारण करती रहे।
- 9.3 नियत तारीख से ही, किसी भी शेयरधारक के पास, जो व्यापारिक सदस्य है, पीएसई में मताधिकारों के 5% से अधिक मताधिकार (उसके द्वारा और उसके साथ सामान्य मति से कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा धारित मताधिकारों को एकसाथ लिया गया) नहीं होंगे।

10. आस्तियों और आरक्षितियों का उपयोग

- 10.1 पीएसई प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 10.2 खंड 10.1 के उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, पीएसई इसकी आस्तियों और आरक्षितियों, इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को, या ऐसी आस्तियों के व्ययन से आगमों या ऐसी आस्तियों के व्ययन की आगमों से अर्जित आस्तियों के उत्तरवर्ती रूपों के व्ययन से आगमों का प्रयोग इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को बकाया चालू दायित्वों को उन्मोचित करने या स्टॉक एक्सचेंज के कारबार प्रचालनों से भिन्न किसी प्रयोजन के लिए नहीं करेगा।

11. संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, आदि

- 11.1 पीएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियम, उप-विधियाँ और विनियम, जब तक कि इस स्कीम के प्रतिकूल या से असंगत या द्वारा अपवर्जित न हों, नियत तारीख से ही इसके प्रति लागू होंगे।
- 11.2 पीएसई इस स्कीम के उपबंधों को समुचित रूप से नियत तारीख को या से पूर्व इसके संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में सम्मिलित करेगा।
- 11.3 पीएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों को लागू विधियों के अनुसार नियत तारीख के पश्चात् संशोधित किया जा सकेगा, परंतु यह कि कोई ऐसा संशोधन इस स्कीम के किसी उपबंध से असंगत न हो।

12. समाशोधन और निपटान कृत्यों का अंतरण

- 12.1 पीएसई, नियत तारीख के दो वर्षों के भीतर, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन के अध्यक्षीन, पीएसई के समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कृत्यों को प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम में अंतरित करेगा।
- 12.2 जब तक समाशोधन गृह के कर्तव्य और कृत्य खंड 12.1 में उपबंधित रूप से अंतरित नहीं हो जाते, तब तक पीएसई में व्यापार के संबंध में समाशोधन और निपटान कृत्यों को, वर्तमान में पीएसई द्वारा यथा प्रयुक्त समाशोधन और निपटान तंत्र द्वारा या ऐसी अन्य रीति में कार्यान्वित किया जायेगा जो शासी बोर्ड अवधारित करे।

13. इस स्कीम की अनुपालना

- 13.1 पीएसई सभी समयों पर इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और इस स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 13.2 12.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, पीएसई खंडों 4.2, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 10.3 और 11.3 में उपबंधों की अनुपालना निरंतर करता रहेगा।
- 13.3 पुणे स्टॉक एक्सचेंज विनिधानकर्ता (निवेशक) संरक्षण निधि न्यास, पीएसई की निपटान गारंटी निधि और विनिधानकर्ता (निवेशक) सेवा निधि उसी रूप / अभिनाम में जारी रहेंगी

और इनका उपयोग उन्हीं प्रयोजनों के लिए किया जायेगा जिनके लिए उनका गठन किया गया है, जब तक कि भाप्रविबो द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया जाए।

- 13.4 पीएसई इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में करेगा जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर अपेक्षित की जाये।

14. कठिनाइयों का निराकरण

यदि इस स्कीम के उपबंधों को कार्यान्वित करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है, तो भाप्रविबो, पीएसई के लिखित अनुरोध पर, इस स्कीम के उपबंधों में से किसी को शिथिल कर सकेगा।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 29th August, 2005

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA, MUMBAI

Order under Section 4B(6) read with Section 4B(7) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 in the matter of the Pune Stock Exchange Limited (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005

S.O. 1202(E).—1.0 Pune Stock Exchange Limited (hereinafter referred to as 'PSE'), registered under the Companies Act, 1956 as a company limited by guarantee, is a recognised stock exchange having its principal place of business at Shiveela Chambers, 752, Sadashivpeth, R.B. Kumbhkar Marg, Pune – 411 030. It is required to be corporatised and demutualised in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as the 'SCRA').

- 2.0** PSE, vide its letter dated January 28, 2005 submitted a Scheme for its corporatisation and demutualisation for approval to the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as the 'SEBI') in terms of sub-section (1) of section 4B of the SCRA. SEBI vide letter dated May 25, 2005 advised PSE to submit a revised Scheme after taking into account the provisions of the BSE (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 that may be relevant and applicable to PSE.

2566 GI/05-3

- 3.0 Accordingly, PSE, vide its letter dated June 14, 2005 submitted a revised scheme for its corporatisation and demutualisation after taking into account the provisions of the BSE Scheme. SEBI made enquiries from PSE through a meeting on June 23, 2005. Based on the discussions during the said meeting, PSE desired to resubmit the scheme. Vide letter dated June 28, 2005, it submitted a further revised scheme (hereinafter referred to as 'the Scheme') for its corporatisation and demutualisation to SEBI for approval.
- 4.0 The Scheme, inter alia, provides for the re-registration of PSE as a company limited by shares, segregation of ownership and management from the trading rights of the members, restriction on voting rights of the shareholders who are also trading members, composition of the Governing Board etc. in accordance with the provisions of section 4B(6) of the SCRA, utilisation of assets and reserves and other matters required for the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of PSE.
- 5.0 SEBI, having considered the Scheme and on being satisfied that it would be in the interest of the trade and also in the public interest, hereby approves the Scheme with minor modifications. The approved Scheme is enclosed as Annexure - A.
- 6.0 PSE shall ensure compliance with the Scheme within the time as specified in the Scheme and shall not do anything contrary to the provisions of Scheme and submit compliance report to SEBI in the manner as may be specified by SEBI.
- 7.0 SEBI reserves the right to amend, alter or modify the Scheme in the interest of the trade and in the public interest and in furtherance of the

objectives of the Corporatisation and Demutualisation of the stock exchange.

- 8.0 The Scheme shall come into effect on the day of its publication in the Official Gazette.

[F. No. SEBI/MRD/48109/2005]

M. DAMODARAN, Chairman

ANNEXURE-A

THE PUNE STOCK EXCHANGE LIMITED (CORPORATISATION AND DEMUTUALISATION) SCHEME, 2005.

1. Title and Commencement

- 1.1 This Scheme shall be called the Pune Stock Exchange Limited (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 (hereinafter referred to as "this Scheme").
- 1.2 This Scheme shall have effect on its publication under sub-section (4) of section 4B of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA").
- 1.3 Pune Stock Exchange Limited (hereinafter referred to as 'PSE') shall be corporatised and demutualised in accordance with this Scheme on and from the Appointed Date as may be notified by the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") in respect of PSE under Section 4A of the SCRA:

Provided that the activities specified in the respective clauses of this Scheme shall be implemented as per the time schedule specified in those clauses.

2. Definitions

In this Scheme, unless the context otherwise requires, -

- 2.1 "Due Date" means the date, as may be determined by the Governing Board of PSE, which shall not be later than 3 months from the date of publication of the Order under sub-section (7) of section 4B of the SCRA.
- 2.2 "Governing Board" means the Board of Directors of PSE.
- 2.3 "Member" means a person who is a member of PSE on the day preceding the date of re-registration, as per the register of members maintained by it.
- 2.4 "Pune Stock Exchange Limited" means the company limited by guarantee registered under the Companies Act, 1956 having its principal place of business at Shivleela Chambers, 752, Sadashivpeth, R.B. Kumbhkar Marg, Pune - 411 030 and recognised as a Stock Exchange by the Central Government under the SCRA and which shall be re-registered as a company limited by shares in pursuance to clause 3 of this Scheme.
- 2.5 "Shareholder" means a person who holds any equity share(s) of PSE.
- 2.6 "Trading Member" means a stock broker of PSE and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.
- 2.7 Words and expressions used and not defined in the Scheme but defined in the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Depositories Act, 1996, the SCRA, the Companies Act, 1956, the rules and regulations under these Acts, Memorandum and

Articles of Association, the Rules, Bye-Laws and Regulations of PSE shall have the same meanings respectively assigned to them in the above mentioned Acts, Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations.

3. Re-registration

- 3.1 PSE shall re-register itself, prior to Due Date, as a company limited by shares under section 12 of the Companies Act, 1956, in the name and style of "Pune Stock Exchange Limited", in accordance with section 32 of the Companies Act, 1956.
- 3.2 The Members, as may be identified by the Governing Board, shall each subscribe to and pay for 5,000 fully paid up equity shares of Re.1/- each for cash at par of PSE, for the purpose of its re-registration.

4. Governing Board

- 4.1 The first Governing Board on re-registration shall comprise of Directors as are named as first directors in the Articles of Association of PSE, subject to the condition that the representatives of the Members do not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 4.2 The Governing Board, on and from Due Date, shall be constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of PSE in force from time to time:
Provided that -
(i) the representation of Trading Members does not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board, and the remaining directors are appointed in the manner as may be specified by SEBI from time to time, and
(ii) the Chief Executive, by whatever name called, is an ex-officio director.
- 4.3 Notwithstanding anything contained in clause 4.2, SEBI may nominate directors on the Governing Board as and when deemed fit.

5. Allotment of Shares

- 5.1 Every Member or his nominee, as the case may be, (other than the members who have subscribed pursuant to clause 3.2) shall be entitled to 5,000 fully paid-up equity shares of the face value of Re.1/- each for cash at par of PSE.
- 5.2 Every Member or his nominee, as the case may be, who has more than one membership card, shall be entitled to additional 5,000 fully paid-up equity shares of face value of Re.1/- each for cash at par for every additional membership card held by him.
- 5.3 PSE shall allot the equity shares to the entitled Members or their nominees, as the case may be, by the Due Date:

Provided that the allotment of shares to a Member suspended by PSE shall be kept in abeyance till the suspension continues;

Provided further that the allotment of shares in respect of defaulter members or where the matter is sub-judice shall be made on fulfillment of all requisite formalities.

- 5.4 The invitation to subscribe to, and the offer, issue and allotment of equity shares of PSE pursuant to this clause shall not be considered as being an invitation, offer, issue or allotment to the public.

6. **Listing of Shares**

PSE may at any time list its securities on any recognized stock exchange.

7. **Demutualisation**

7.1 A Trading Member may or may not be a Shareholder.

7.2 A Shareholder may or may not be a Trading Member.

8 **Trading Rights**

8.1 A Member, who is registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall be a Trading Member on the Due Date.

8.2 A Member, who is not registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on being registered as a stock broker under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 within 3 months from the Due date.

8.3 After the Due Date, a person desirous of becoming a Trading Member shall be admitted if he complies with requirements and brings in specified fees and deposits as specified in the Memorandum and Articles of Association and Bye-laws of PSE.

8.4 PSE shall, for the purpose of admitting any person as a Trading Member, follow uniform standards in terms of capital adequacy, deposits, fees etc. irrespective of mode of acquisition of trading right by that person:

Provided that different standards may be followed for admission of a person as a Trading Member who has acquired trading right by way of transmission.

8.5 A Trading Member may surrender his membership to PSE in the manner specified in the Articles of Association and Bye-laws of PSE.

8.6 Irrespective of the date or mode of acquisition of trading right, the Trading Members shall have uniform rights and privileges.

8.7 Trading Members on the Due Date shall continue to have the same rights and privileges in respect of their clients and constituents and other Members arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. as had accrued to them while trading on PSE before Due Date.

8.8 Trading Members shall be bound by all obligations and liabilities towards their clients and constituents, SEBI, PSE and other authorities or other persons arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. while trading on PSE before Due Date.

9. **Shareholding Rights**

9.1 PSE shall ensure that atleast 51% of its equity shares are held by public other than shareholders having trading rights in the manner and within the period prescribed in sub-

2566 GI/05-4

section (8) of Section 4B of the SCRA.

- 9.2 On and from the Appointed Date, PSE shall ensure that public other than shareholders having trading rights continuously hold at least 51% of equity shares.
- 9.3 On and from Due Date, no Shareholder, who is a Trading Member, shall have voting rights (taken together with voting rights held by him and by persons acting in concert with him) exceeding 5% of the voting rights in PSE.

10. Utilisation of Assets and Reserves

- 10.1 PSE shall not do anything contrary to the provisions of section 4B (3) of the SCRA.
- 10.2 Without prejudice to the generality of the provisions in clause 10.1, PSE shall not use its assets and reserves as on the date of publication of this Scheme or the proceeds from disposal of such assets or the proceeds from disposal of successive species of assets acquired from the proceeds of disposal of such assets for any purpose other than discharging the current liabilities outstanding on the date of publication of this Scheme or the business operations of the stock exchange.

11. Memorandum and Articles of Association, etc.

- 11.1 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of PSE shall, unless contrary to or inconsistent with or excluded by this Scheme, apply to it on and from the Due Date.
- 11.2 PSE shall incorporate the provisions of this Scheme appropriately in its Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations on or before the Due Date.
- 11.3 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of PSE may be amended after the Due Date in accordance with the applicable laws, provided that no such amendment is inconsistent with any provision of this Scheme

12. Transfer of Clearing and Settlement Functions

- 12.1 PSE shall, within two years of the Due Date, subject to the prior approval of SEBI, transfer the duties and functions of the clearing house of PSE to a clearing corporation recognised under the SCRA.
- 12.2 Until the duties and functions of the clearing house are transferred as provided in clause 12.1, the clearing and settlement functions in relation to trading on PSE shall be carried out by the clearing and settlement mechanism as used by PSE at present or in such other manner as the Governing Board may determine.

13. Compliance with this Scheme

- 13.1 PSE shall ensure compliance with the provisions of this Scheme at all times and shall not do anything contrary to the provisions of this Scheme.
- 13.2 Without prejudice to the generality of the provisions in 12.1, PSE shall continuously comply with the provisions in clauses 4.2, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 10 and 11.3.

- 13.3 The Pune Stock Exchange Investors Protection Fund Trust, the Settlement Guarantee Fund and Investors Service Fund of PSE shall continue in the same form / style and shall be utilized for the same purposes for which they have been setup, unless specified otherwise by SEBI.
- 13.4 PSE shall report compliance with the provisions of this Scheme in such manner as may be required by SEBI from time to time.

14 Removal of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of this Scheme, SEBI may, at the written request of PSE, relax any of the provisions of this Scheme.